

Raiffeisen Futura II – gamme de fonds Systematic

Entre canicule et orage estival

Chères investisseuses, chers investisseurs

L'été 2026 a commencé de manière prometteuse dans de nombreuses régions d'Europe. Pendant des semaines, des températures élevées ont marqué le quotidien. Pour certaines personnes, cela signifiait de longues soirées d'été, des loisirs en plein air et des vacances. Mais pour d'autres, la chaleur a également créé des tensions: sécheresse des sols, risques accrus d'incendies de forêt et inquiétude croissante face aux orages violents après de longues périodes de chaleur extrême. Plus une telle vague de chaleur se prolonge, plus la question des conséquences d'une éventuelle surchauffe est mise en avant, outre les aspects positifs.

Les marchés financiers ont connu une situation similaire au premier semestre 2026. Après un début d'année mouvementé caractérisé par des tensions géopolitiques, des incertitudes liées aux relations commerciales internationales et un contexte de marché généralement difficile, les températures ont sensiblement augmenté sur les marchés financiers au deuxième trimestre. Les inquiétudes des investisseuses et investisseurs sont passées de plus en plus au second plan, tandis que l'accent était de nouveau mis sur la croissance, les bénéfices des entreprises et les innovations technologiques. A l'instar d'un début d'été ensoleillé et régulier, l'évolution positive a été saluée par de nombreux acteurs du marché. Des cours en hausse renforcent la confiance et suscitent une certaine assurance. En même temps, de telles phases rappellent qu'un optimisme persistant conduit également à des attentes plus élevées. Au plus tard lorsque les températures agréables se transforment en vague de chaleur, il vaut la peine de ne pas perdre de vue les changements de météo possibles.

Pour les investisseuses et investisseurs, la question n'est pas de savoir quand arrivera le prochain front orageux. Ce qui compte, c'est un positionnement qui résiste le mieux possible aux différentes conditions météorologiques – aussi bien aux températures croissantes sur les marchés financiers qu'aux tempêtes à court terme.

Fonds Systematic Equity: entre stabilité et croissance

Après les revers du premier trimestre, l'environnement boursier s'est montré nettement plus favorable au deuxième trimestre. Les marchés des actions, suisses et mondiaux, se sont fortement redressés et ont plus que compensé les pertes enregistrées en début d'année.

Le marché suisse des actions a profité de sa structure traditionnellement défensive. Cette évolution positive s'appuie sur une large base: tous les secteurs, à l'exception des services aux collectivités, y ont contribué. Les entreprises de la santé, de l'industrie et des biens de consommation en particulier ont connu une évolution réjouissante. Dans ce contexte, notre *Systematic Swiss Equity* a réalisé au premier semestre une performance supérieure à la moyenne d'environ +9,5%. Nos investisseuses et investisseurs ont ainsi pu profiter de l'évolution positive du marché suisse des actions. Le léger retard par rapport à l'ensemble du marché est principalement dû à deux entreprises qui ont connu une évolution particulièrement forte au premier semestre, mais que nous sous-

pondérons nettement en raison des critères de durabilité: Nestlé et UBS. A cela s'ajoutent des entreprises comme Accelleron, Huber+Suhner ou Avolta, qui ont également réalisé une performance supérieure à la moyenne, mais qui ne sont pas éligibles dans nos investissements pour des raisons de durabilité. Cependant, nous avons pu compenser plus de la moitié du retard créé de ce fait par notre positionnement dans des entreprises durables telles que Roche, ABB ou Swatch.

Notre *Systematic Global Equity* a évolué de manière encore plus réjouissante. Avec une performance d'environ +14%, il a nettement dépassé le marché mondial des actions. Cette évolution a été soutenue notamment par les investissements continus dans des technologies d'avenir telles que l'intelligence artificielle, l'infrastructure digitale ou les semi-conducteurs. Dans ce contexte, notre positionnement orienté sur la durabilité s'est avéré être le principal moteur de notre avance sur l'indice de référence. Des titres comme Micron Technology, Intel ou Western Digital ont largement profité de la dynamique autour de l'intelligence artificielle, des infrastructures de données et du besoin croissant en capacités de calcul. Ils ont connu une évolution extrêmement positive au premier semestre et ont largement contribué à la performance du fonds. Tandis que certaines entreprises sous-pondérées ou totalement exclues en raison d'un manque de durabilité ont légèrement pesé sur l'évolution relative, l'effet positif de notre positionnement l'a nettement emporté. L'environnement de marché a ainsi évolué jusqu'à présent nettement plus favorablement qu'au cours de l'exercice précédent pour notre positionnement orienté durabilité. La forte évolution des cours de certains titres a occasionnellement entraîné d'importants écarts par rapport à l'indice de référence et donc une erreur de suivi plus élevée. Des réallocations ciblées du portefeuille ont toutefois déjà permis de réduire ces écarts et de se rapprocher de nouveau de notre objectif à long terme. Par ailleurs, les effets de change ont créé un vent favorable depuis le début de l'année. La contribution des taux de change a représenté environ +1,2% et a donc soutenu la performance globale. La réévaluation du dollar américain d'environ 2% par rapport au franc suisse y a largement contribué.

«L'essentiel est un positionnement qui résiste le mieux possible aux différentes conditions météorologiques.»

Fonds Systematic Bond: la situation reste changeante

Cette fois-ci, le marché mondial des obligations s'est révélé tempétueux. Après un début calme, le conflit au Proche-Orient a réveillé les investisseurs. La hausse des prix signifie souvent aussi une pression sur l'inflation, ce qui se traduit par une hausse des rendements nominaux et donc des pertes pour les placements à rémunération fixe. Au départ, on pensait que les combats cesseraient rapidement et que les affaires reprendraient rapidement, ce qui s'est avéré être une erreur. Par conséquent, les taux d'intérêt à long terme aux Etats-Unis ont retrouvé leur niveau de début 2025.



En Europe aussi, on a voulu réagir rapidement et fermement à la hausse de l'inflation. La Banque centrale européenne (BCE) a ainsi relevé son taux directeur de 0,25%, ce qui a également eu des répercussions sur l'euro. Après une baisse au mois de mars, celui-ci a réussi à retrouver les niveaux du début de l'année. Les taux d'intérêt à long terme sont également restés inchangés dans la région, ce qui suggère que le marché fait confiance à la banque centrale pour maîtriser l'inflation.

En revanche, il continue de pleuvoir au Japon. Le choc mondial de l'offre provoqué par la fermeture du détroit d'Ormuz a entraîné une nouvelle hausse de l'inflation dans la région, alors qu'elle venait tout juste de se remettre de ses pics à la hausse. Les acteurs du marché considèrent toujours la Banque du Japon comme «behind the curve» lorsqu'il s'agit de relever les taux de la banque centrale. Le marché a donc réagi en vendant les émissions à long terme. A titre d'exemple, les rendements des obligations d'Etat japonaises à 15 ans ont augmenté de 0,9% pour atteindre désormais 4,0%.

Sur le marché suisse, cette tempête n'a été qu'une légère brise. L'inflation n'a que légèrement augmenté à 0,6% et les rendements pour les durées plus courtes n'ont augmenté que très faiblement. La Banque nationale suisse (BNS) a réagi de manière prudente à ces évolutions et a maintenu son taux directeur inchangé à 0%.

Notre *Systematic Swiss Bonds* a connu une évolution globalement calme malgré les tempêtes dans le monde et a terminé le premier semestre avec une performance positive de +0,9%.

Le *Systematic Global Bonds* n'a pas pu totalement sortir indemne des différentes situations météorologiques. La stabilité du marché européen n'a pas permis de compenser les pertes en dollar américain et en yen. Le résultat est une baisse d'environ 1%.

Même si la météo sur les marchés obligataires n'a pas été convaincante, on peut tirer quelque chose de positif de l'environnement pluvieux: en général, après la pluie, les rendements repartent à la hausse.

Perspectives

Le premier semestre a clairement montré à quelle vitesse l'environnement de marché est susceptible d'évoluer. Les tensions géopolitiques et l'incertitude accrue en début d'année ont été suivies en quelques mois d'une nette reprise sur la plus grande partie des marchés financiers. Parallèlement, les discussions sur l'inflation, la politique monétaire et les évolutions géopolitiques se sont poursuivies et ont montré que ces incertitudes devraient continuer à préoccuper les marchés financiers au second semestre.

Compte tenu de la dynamique imprévisible actuelle, il est difficile de prévoir lesquels de ces thèmes domineront et dans quelle mesure les marchés des capitaux seront influencés. Il n'est pas non plus possible de dire avec certitude quand une vague de chaleur atteindra son paroxysme ou quand le prochain orage estival se produira.

Mais ce n'est pas la question déterminante pour les investisseuses et investisseurs orientés vers le long terme. Ce qui est déterminant, c'est de suivre un processus de placement capable de résister aux différentes phases du marché et qui ne soit pas guidé par des émotions à court terme ou par les gros titres. Notre approche systématique est précisément orientée vers cet objectif. Elle repose sur des règles claires, une large diversification et une mise en œuvre disciplinée. Cela nous permet de participer au développement des marchés des capitaux sans perdre de vue les risques qui y sont liés. Notre ambition reste inchangée: investir le patrimoine de nos investisseuses et investisseurs de manière prudente, responsable et durable.

Peu importe que la météo boursière soit ensoleillée, chaude ou ponctuée de cellules orageuses, nous restons fidèles à notre approche systématique de placement et nous nous réjouissons de continuer à vous accompagner en tant que partenaire de confiance au second semestre.

Vos gestionnaires de fonds Systematic,



Tamer Yildiz
Gestionnaire de fonds Raiffeisen
Quant. Asset Management



Michael Kling, CFA, CQF
Gestionnaire de fonds Raiffeisen
Quant. Asset Management



Sascha Zeiter
Gestionnaire de fonds Raiffeisen
Quant. Asset Management



OPPORTUNITÉS

- **Durabilité**

Les fonds répondent aux critères de durabilité définis et portent le label Raiffeisen Futura. S'alignant sur un indice sous-jacent, ils utilisent cependant une approche systématique afin de pondérer plus fortement les titres durables et d'éviter autant que possible les titres non durables.

- **Diversification**

Dans les fonds obligataires, les risques sont bien répartis grâce au mélange d'obligations de différentes durées affichant une qualité de crédit élevée (Investment Grade) qui proviennent d'émetteurs de différents pays et secteurs. Et les fonds d'actions sont également largement diversifiés, en ce sens qu'ils tiennent compte des actions d'entreprises de tailles moyenne à grande de différents secteurs et pays afin d'opérer une bonne répartition des risques.

- **Avec ou sans distribution**

Versement annuel des revenus avec la catégorie de parts A. La catégorie de parts B réinvestit les rendements.

- **Protection de l'investisseur**

Les fonds sont soumis à la loi sur les placements collectifs, le capital investi a valeur de patrimoine spécial, ce qui vous garantit, en tant qu'investisseur, une protection élevée.

- **Constitution de patrimoine**

Vous pouvez constituer un patrimoine de manière systématique, en effectuant des versements réguliers via un plan d'épargne en fonds de placement.

Pour les fonds d'actions Systematic Swiss Equity et Systematic Global Equity ex Switzerland, il s'applique en outre:

- **Active ownership**

En nous engageant auprès de sociétés sélectionnées, nous cherchons activement, d'un commun accord avec notre partenaire Ethos, à apporter des améliorations dans les secteurs de l'environnement, du social et de la gouvernance d'entreprise (ESG). L'exercice des droits de vote lors des Assemblées générales se fait également avec le soutien d'Ethos.

Pour les fonds Systematic Invest, il s'applique en outre:

- **Gestion de fortune systématique**

Les fonds stratégiques vous offrent une forme comparable à la gestion de fortune relativement peu coûteuse, dans la mesure où ils investissent de façon quasi indicielle.

- **Conforme à l'OPP2**

Les prescriptions (étendues) de placement pour les institutions de prévoyance suisses selon l'OPP2 sont respectées.

Pour les fonds de prévoyance Systematic Invest (catégorie de parts V), il s'applique en outre:

- **Flexibilité**

vous pouvez modifier l'objectif de placement choisi ou rapatrier des fonds de la prévoyance liée à des titres vers votre compte de prévoyance à tout moment. Lors de votre départ à la retraite, il vous suffira de transférer vos fonds du dépôt de prévoyance vers le dépôt libre, dans la même famille de fonds.



RISQUES

- **Fluctuations de valeurs, risque de crédit e négociabilité**

Des fluctuations de cours liées à l'évolution des marchés, des secteurs économiques, des entreprises et des taux d'intérêt ne peuvent être exclues. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, si la solvabilité d'un débiteur est dégradée ou si ce dernier manque à ses obligations, des pertes de cours des obligations sont possibles. Les obligations qui affichent une qualité de crédit inférieure présentent généralement un risque de défaillance plus élevé que celles dont la qualité de crédit est supérieure. Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent être moins stables face aux fluctuations des cours et moins facilement négociables que les actions de grandes entreprises.

- **Risque de change e dérivés**

Certains de ces fonds investissent également dans des devises autres que le franc suisse. Les fluctuations des cours qui y sont associées peuvent réduire la valeur des parts. L'utilisation de dérivés lie les fonds à la qualité des contreparties impliquées et à l'évolution des marchés et des instruments de base sous-jacents.

- **Participation**

La participation de chaque titre individuel au potentiel de croissance est limitée en raison de la diversification du fonds.

- **Valeur des parts**

La valeur des parts du fonds peut descendre en deçà du prix auquel vous avez acquis votre part.

Vous trouverez des chiffres plus détaillés sur votre fonds dans la factsheet correspondante

Prévoyance:

[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth V](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity V](#)

Patrimoine libre:

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth A](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity A](#)

[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Bonds B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Bonds B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Swiss Equity B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Global Equity B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Yield B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Balanced B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Growth B](#)
[Raiffeisen Futura II – Systematic Invest Equity B](#)

N'hésitez pas non plus à parcourir nos autres [publications](#). Les fiches produit et les fiches d'information de base (FIB) correspondantes sont disponibles sur [raiffeisen.ch/f/fonds](https://www.raiffeisen.ch/f/fonds).

Pour toute question, merci de bien vouloir vous adresser à votre conseillère ou votre conseiller clientèle.

**Vous trouverez
des informations
supplémentaires sur
[raiffeisen.ch/
fonds](https://www.raiffeisen.ch/fonds)**

Editeur

Raiffeisen Suisse
Centre d'investissement & de prévoyance
Raiffeisenplatz
9001 Saint-Gall
vertrieb_anlagen@raiffeisen.ch

Internet

raiffeisen.ch/placements
raiffeisen.ch/f/fonds

Publications

Découvrez notre vision actuelle des marchés financiers dans nos publications
raiffeisen.ch/marches-opinions

Conseil

Contactez votre conseiller ou votre Banque Raiffeisen locale
raiffeisen.ch/web/ma+banque

Mentions légales

Le présent document est destiné à des fins publicitaires et d'information générales et n'est pas adapté à la situation individuelle du destinataire. En l'espèce, il appartient au destinataire d'obtenir les précisions et d'effectuer les examens nécessaires et de recourir à des spécialistes (p. ex. conseillers fiscaux, en assurance ou juridiques). Les exemples, informations et remarques mentionnés sont fournis à titre indicatif et peuvent par conséquent varier au cas par cas. Des différences par rapport aux valeurs effectives peuvent survenir en raison d'arrondis. «Futura» désigne les instruments et services financiers durables. De plus amples informations concernant la thématique «Placements durables chez Raiffeisen» figurent dans la [brochure](#) correspondante.

Le présent document ne constitue ni un conseil en placement, ni une recommandation personnelle, ni une offre, ni une incitation ou un conseil d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les fonds mentionnés sont des fonds de droit suisse. Le présent document en particulier n'est ni un prospectus, ni une feuille d'information de base au sens des art. 35 et s. ou 58 et s. de la LFin. Les conditions complètes ainsi que les informations détaillées sur les risques inhérents aux différents instruments financiers mentionnés, qui sont seules déterminantes, figurent dans les documents de vente juridiquement contraignants respectifs (p. ex. le prospectus, le contrat de fonds, la feuille d'information de base (FIB) ou les rapports annuels et semestriels). Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Raiffeisen Suisse société coopérative, Raiffeisenplatz, 9001 Saint-Gall, auprès des Banques Raiffeisen (ci-après dénommées collectivement «Raiffeisen») ou sur raiffeisen.ch/f/fonds ainsi qu'auprès de la direction du fonds UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle. Il est recommandé d'acheter des instruments financiers uniquement après avoir obtenu un conseil personnalisé et étudié les documents de vente juridiquement contraignants ainsi que la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» de l'Association suisse des banquiers (ASB). Toute décision prise sur la base du présent document l'est au seul risque du destinataire. En raison des restrictions légales en vigueur dans certains Etats, les présentes informations ne sont pas destinées aux ressortissants et ressortissants d'un Etat dans lequel l'autorisation des instruments ou services financiers mentionnés dans le présent document est limitée, ni aux personnes ayant leur siège ou leur domicile dans un tel Etat. Le présent document ne doit pas être mis à la disposition ou remis à des personnes US ni être diffusé aux Etats-Unis. Les fonds mentionnés dans le présent document ne peuvent être distribués aux Etats-Unis et ne doivent pas y être proposés, vendus, ou livrés. Les données de performance indiquées constituent des données historiques ne permettant pas d'évaluer les évolutions présentes ou futures. Les commissions et frais prélevés lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat des parts n'ont pas été pris en considération dans le calcul des données de performance de fonds.

Le présent document contient des projections qui reflètent les estimations, hypothèses et prévisions de Raiffeisen au moment de sa rédaction. En raison des risques, incertitudes et autres facteurs, les résultats futurs sont susceptibles de diverger des projections. Par conséquent, ces déclarations ne représentent aucune garantie concernant les performances et évolutions futures. Les risques et incertitudes comprennent notamment ceux décrits dans le [rapport de gestion](#) du Groupe Raiffeisen.

Le présent document ne constitue pas le résultat d'une analyse financière. Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» telles que définies par l'Association suisse des banquiers (ASB) ne s'appliquent donc pas au présent document. Raiffeisen prend toutes les mesures raisonnables pour garantir la fiabilité des données et contenus présentés. Cependant, Raiffeisen ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations publiées dans le présent document et décline toute responsabilité en cas de pertes ou dommages (directs, indirects et consécutifs) découlant de la distribution et de l'utilisation du présent document ou de son contenu. Raiffeisen ne peut par ailleurs être tenue responsable des pertes résultant des risques inhérents aux marchés financiers. Les avis exprimés dans le présent document sont ceux de Raiffeisen au moment de la rédaction et peuvent changer à tout moment et sans préavis. Raiffeisen n'est pas tenue d'actualiser le présent document. Toute responsabilité quant aux conséquences fiscales éventuelles en découlant est exclue. Il est interdit de reproduire et/ou diffuser le présent document en tout ou en partie sans l'autorisation écrite de Raiffeisen.